

## **AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y objeto social**

Agroplantas Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre de 1997. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha Vía Pifo - Sangolquí S/N e Itulcachi.

El objeto social de la Compañía es la comercialización, importación, exportación, distribución de todo tipo de flores y productos agrícolas.

Actualmente la Compañía se dedica a sembrar, producir, cultivar, comercializar y exportar miniplantas, portayemas, patrones y rosas de distintas variedades.

##### **1.2 Fusión por absorción**

La Compañía mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios celebrada el 2 de febrero del 2015, resuelve entrar en proceso de Fusión por Absorción por la compañía relacionada Flowervillage Cía. Ltda., de acuerdo con las siguientes bases:

- a) Flowervillage Cía Ltda., absorberá a la compañía Agroplantas Cía Ltda., la cual se disolverá anticipadamente.
- b) La compañía absorbente, asumirá todos los derechos y obligaciones (civiles, comerciales, tributarias, laborales, entre otras) de la sociedad absorbida.
- c) Los actuales socios de Agroplantas Cía. Ltda., pasarán a ser socios de Flowervillage Cía. Ltda. y recibirán participaciones de la compañía absorbente, en la proporción que les correspondía en Agroplantas Cía. Ltda..
- d) La compañía absorbida transferirá a la sociedad absorbente, la totalidad del patrimonio, activos y pasivos, a título universal y al valor presente o de libros.
- e) Flowervillage Cía. Ltda., asumirá el activo y pasivo de la compañía absorbida y asumirá también las responsabilidades propias de un liquidador respecto a sus acreedores y deudores, según lo dispuesto en la ley Art. 34 de la Ley de Compañías.
- f) La compañía absorbente aumentará su capital propio y además reformará su estatuto social, una vez concluida la fusión Flowervillage Cía. Ltda., procederá a emitir una nueva serie de participaciones sociales para todos los socios, expresada en dólares de los Estados Unidos de América.
- g) Los actuales administradores de la compañía absorbida continuarán en sus cargos hasta la fecha en que opere la fusión por absorción, momento en que cesarán sus

## **AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

funciones. Los administradores de Flowervillage Cía. Ltda., continuarán en el ejercicio de sus cargos luego de operada la fusión y por el período para el cual fueron nombrados.

- h) Aprobar los balances finales de la compañía absorbida y de la compañía absorbente, los que serán incorporados a la escritura pública de fusión por absorción.
- i) Los socios de la compañía absorbida expresan constancia de que no hace uso de su derecho de separación de la compañía, que concede el artículo 333 de la Ley de Compañías, en los términos previstos anteriormente, y que se encuentran conformes con la fusión por absorción.

Dicho proceso se encuentra en trámite en la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, y se espera se formalice y aprueba por parte de dicho Organismo de Control durante el 2016.

En relación al referido proceso, al 31 de diciembre del 2015, la Compañía realizó un traspaso de personal a la compañía absorbente, lo que determinó una disminución de las provisiones de jubilación patronal y desahucio por US\$25.689. Ver nota 20.

### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 19 de mayo del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

## AGROPLANTAS CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4 Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera cuentas por pagar proveedores y relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de producto en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

**(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía posee las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar relacionadas: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados a sus accionistas por concepto de préstamos. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

## AGROPLANTAS CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente a obligaciones por compra de terreno. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 12 meses.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$90.598 y US\$89.828 respectivamente, que de acuerdo a lo establecido en los párrafos precedentes representa el 100% de provisión sobre los activos financieros.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden a crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas, que se estima serán compensados en los periodos siguientes. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

## **2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.13 Beneficios a los empleados**

**(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6.31% (2014: 6.54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

## **AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.14 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de tallos de rosas en sus diferentes variedades, miniplantas y patrones durante el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de los productos al comprador.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.16 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible

## AGROPLANTAS CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quién identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

#### (a) Riesgos de mercado

El mercado del sector florícola ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por Estados Unidos y en menor proporción por Holanda, Rusia, Alemania e Italia. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por países de Europa. La mayor parte de los países importadores de flores, imponen tarifa 0% a la entrada de rosas, claveles, orquídeas, entre otras flores ecuatorianas.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes.

#### Riesgo de valor razonable por tasa de interés

Las obligaciones registradas por la Administración de la Compañía, responden a préstamos debidamente instrumentados otorgados por sus socios, los mismos que determinan plazos, montos y tasas de interés fijas, en virtud de lo prescrito, la Compañía no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

#### Riesgo de precio y concentración

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores.

Las ordenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado, por ejemplo el mercado americano cuenta con una lista de precios anual, mientras que para Europa se tiene dos listas, una de invierno y otra de verano, siendo esta última a precios más convenientes a fin de volver atractivo al producto en comparación con la producción local del país de destino.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Se mantienen algunos clientes que solicitan flor bajo la certificación de comercio justo, uno de los requisitos de esta certificación es la firma de contratos de compraventa entre las dos partes.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes con esta certificación, actualmente se cuenta con algunos contratos firmados en los que también se indican las cantidades que los clientes tomarán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los Bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA+".

Instituciones Financieras

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015 (1)</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A. - Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Helm Bank USA	AA+	AA+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A, BRC Inverstor Services S.A.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente a la cartera de clientes. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de morosidad	100%	82,60%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1,51	1,08

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2015</u>			
Proveedores	54.060	90.575	30.239
Cuentas por pagar relacionadas	78.598	10.941	212.775
Otras cuentas por pagar	13.208	12.269	90.000
	<u>145.866</u>	<u>113.785</u>	<u>333.014</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2014</u>			
Proveedores	50.869	39.969	43.899
Cuentas por pagar relacionadas	3.060	184	212.775
Otras cuentas por pagar	6.805	90.000	-
	<u>60.734</u>	<u>130.153</u>	<u>256.674</u>

**3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

## AGROPLANTAS CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (Nota12)	174.874	134.738
Cuentas por pagar relacionadas (Nota13)	302.314	216.019
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	115.477	96.805
	<u>592.665</u>	<u>447.562</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(123.556)</u>	<u>(270.100)</u>
Deuda neta	469.109	177.462
Total patrimonio neto	1.333.767	1.354.868
Capital total	1.802.876	1.532.330
Ratio de apalancamiento	26%	12%

#### 4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por Gerencia General, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos, activos intangibles y activos biológicos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver notas 2.8, 2.9 y 2.10.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la nota 2.11

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Notas 2.13 y 20.

## **5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

### **5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

AGROPLANTAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>123.556</u>	<u>270.100</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	86.304	153.213
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 13)	<u>739.201</u>	<u>426.037</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>949.061</u></u>	<u><u>849.350</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores (Nota 12)	174.874	134.738
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 13)	302.314	216.019
Otras cuentas por pagar	<u>115.477</u>	<u>96.805</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>592.665</u></u>	<u><u>447.562</u></u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos (1)	123.356	269.900
Caja	200	200
	<u><u>123.556</u></u>	<u><u>270.100</u></u>

(1) Incluye depósitos mantenidos en el Banco de la Producción PRODUBANCO S.A. - Grupo Promérica por US\$75.241 (2014: US\$243.175) y Helm Bank USA por US\$48.115 (2014: US\$26.725), los cuales son de libre disponibilidad.

AGROPLANTAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes del exterior (1)	90.040	99.853
Cientes nacionales (1)	88.772	146.737
Costo financiero clientes	(1.910)	(3.549)
Provisión cuentas incobrables	(90.598)	(89.828)
	<u>86.304</u>	<u>153.213</u>

(1) La antigüedad de cartera al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	-	42.904
Vencidas		
De 0 a 30 días	16.254	47.582
De 31 a 90 días	29.507	66.923
De 91 a 180 días	66.897	4.445
De 181 a 360 días	6.012	1.680
Mas 360 días	60.142	83.056
	<u>178.812</u>	<u>246.590</u>

8 INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Agroquímicos (1)	26.451	35.996
Patrones	8.175	36.546
Miniplantas	7.684	28.210
Herramientas, materiales y suministros	4.386	9.153
Portayemas	2.315	2.053
Otros	240	688
	<u>49.251</u>	<u>112.646</u>

(1) Corresponde principalmente a fertilizantes y fungicidas utilizados en el cuidado de plantaciones.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**9 IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario (1)	20.000	17.425
Retenciones en la fuente IVA	15.017	-
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	7.628	-
Impuesto a la salida de divisas	65	66
	<u>42.710</u>	<u>17.491</u>

(1) Corresponde principalmente a nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI), que será utilizado para compensación de impuestos en los años siguientes, o para la negociación del mismo.

**10 PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

AGROPLANTAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Invernaderos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de Enero de 2014</b>									
Costo	620.279	143.371	121.653	350.995	12.058	8.389	138.237	33.511	1.428.493
Depreciación acumulada	-	(46.265)	(64.804)	(209.074)	(9.131)	(7.154)	(55.163)	(8.339)	(399.930)
Valor en el libros	<u>620.279</u>	<u>97.106</u>	<u>56.849</u>	<u>141.921</u>	<u>2.927</u>	<u>1.235</u>	<u>83.074</u>	<u>25.172</u>	<u>1.028.563</u>
<b>Movimiento 2014:</b>									
Adiciones (1)	-	-	-	60.386	-	-	6.057	-	66.443
Ajuste baja depreciación	-	-	-	-	-	-	-	1.377	1.377
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(1.377)	(1.377)
Depreciación del Año	-	(4.102)	(6.971)	(23.653)	(655)	(852)	(8.882)	(6.426)	(51.541)
<b>Al 31 de Diciembre de 2014</b>	<u>620.279</u>	<u>93.004</u>	<u>49.878</u>	<u>178.654</u>	<u>2.272</u>	<u>383</u>	<u>80.249</u>	<u>18.746</u>	<u>1.043.465</u>
Costo	620.279	143.371	121.653	411.381	12.058	8.389	144.294	32.134	1.493.559
Depreciación acumulada	-	(50.367)	(71.775)	(232.727)	(9.786)	(8.006)	(64.045)	(13.388)	(450.094)
Valor en el libros	<u>620.279</u>	<u>93.004</u>	<u>49.878</u>	<u>178.654</u>	<u>2.272</u>	<u>383</u>	<u>80.249</u>	<u>18.746</u>	<u>1.043.465</u>
<b>Movimiento 2015:</b>									
Adiciones (1)	-	-	3.830	-	-	-	-	-	3.830
Depreciación del Año	-	(3.767)	(7.329)	(30.063)	(508)	(356)	(7.999)	(6.427)	(56.449)
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>	<u>620.279</u>	<u>89.237</u>	<u>46.379</u>	<u>148.591</u>	<u>1.764</u>	<u>27</u>	<u>72.250</u>	<u>12.319</u>	<u>990.846</u>
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>									
Costo	620.279	143.371	125.483	411.381	12.058	8.389	144.294	32.134	1.497.389
Depreciación acumulada	-	(54.134)	(79.104)	(262.790)	(10.294)	(8.362)	(72.044)	(19.815)	(506.543)
Valor en el libros	<u>620.279</u>	<u>89.237</u>	<u>46.379</u>	<u>148.591</u>	<u>1.764</u>	<u>27</u>	<u>72.250</u>	<u>12.319</u>	<u>990.846</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición e instalación de portón eléctrico por US\$3.830 (2014: incluye los costos incurridos en el proceso de construcción de patronera por US\$60.386)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**11 ACTIVO BIOLÓGICO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantas en producción	390.633	373.257
Menos - amortización acumulada	<u>(239.186)</u>	<u>(241.876)</u>
	151.447	131.381
Plantas en crecimiento	<u>40.113</u>	<u>34.070</u>
	<u>191.560</u>	<u>165.451</u>

El movimiento de activos biológicos, se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	165.450	170.670
Adiciones netas	67.389	34.351
Bajas	(12.675)	(4.368)
Ajustes valuación de activos biológicos	1.041	(4.478)
Amortización del año	<u>(29.645)</u>	<u>(30.725)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>191.560</u>	<u>165.450</u>

**12 PROVEEDORES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Nacionales	137.784	96.080
Proveedores del Exterior	<u>37.090</u>	<u>38.658</u>
	<u>174.874</u>	<u>134.738</u>

**13 PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(Véase página siguiente)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Flow ervillage Cía. Ltda. (1)	Acc. comunes	Comercial	736.965	392.879
Rosentantau del Ecuador S.A.	Acc. comunes	Comercial	2.236	33.157
			<u>739.201</u>	<u>426.036</u>
<u>Préstamos y cuentas por pagar</u>				
Flow ervillage Cía. Ltda.	Acc. comunes	Comercial	75.823	-
Victor Ponce (2)	Accionista	Comercial / Préstamo	105.210	94.738
Juan Madriñán (2)	Accionista	Préstamo	42.549	42.549
María Borrero (2)	Accionista	Préstamo	35.473	35.473
Adriana Ponce (2)	Accionista	Préstamo	14.895	14.895
John Hannaford (2)	Accionista	Préstamo	7.091	7.091
Jessica Hannaford (2)	Accionista	Préstamo	7.091	7.091
Priscila Hannaford (2)	Accionista	Préstamo	7.091	7.091
Maurice Hannaford (2)	Accionista	Préstamo	7.091	7.091
			<u>302.314</u>	<u>216.019</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por concepto de venta de tallos de rosa.

(2) Corresponde a contrato de mutuo celebrado con los socios de la Compañía con una tasa de interés fija del 8%, dichos valores serán liquidados en el corto plazo.

b) Transacciones:

(Véase página siguiente)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>				
Flow ervillage Cía. Ltda.	Acc. comunes	Comercial	608.730	816.206
Rosentantau del Ecuador S.A.	Acc. comunes	Comercial	25.800	49.710
			<u>634.530</u>	<u>865.916</u>
<u>Gastos</u>				
Flow ervillage Cía. Ltda.	Acc. comunes	Comercial	50.075	1.075
Rosentantau del Ecuador S.A.	Acc. comunes	Comercial	-	284
			<u>50.075</u>	<u>1.359</u>

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son la Gerencia General al 31 de diciembre del 2015, generó gastos por honorarios por US\$40.654 (2014: US\$44.350).

**14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por pagar (1)	113.006	90.519
Provisiones varias	<u>2.471</u>	<u>6.286</u>
	<u>115.477</u>	<u>96.805</u>

(1) Corresponde principalmente a cuenta por paga a José Ponce por concepto de compra de terreno de la finca por US\$90.000.

**15 IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	1.432	1.300
Retenciones en la fuente IVA	1.418	2.829
IVA por pagar	-	7.485
	<u>2.850</u>	<u>11.614</u>

AGROPLANTAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

16 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	5.722	18.623
Impuesto a la renta diferido	(3.210)	1.302
Cargo a los resultados integrales del año	<u>2.512</u>	<u>19.925</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de participación laborar e impuestos	<u>(66.749)</u>	<u>(44.718)</u>
Mas: Gastos no deducibles	93.965	38.692
Menos: Amortización pérdida tributaria	<u>(1.205)</u>	<u>-</u>
Base imponible total	26.011	38.692
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>5.722</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado el año anterior	<u>-</u>	<u>18.623</u>
Impuesto registrado en resultados	<u>5.722</u>	<u>18.623</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	5.722	18.623
Anticipo impuesto a la renta pendiente de pago		
Retenciones en la fuente efectuadas	(13.350)	(17.118)
Crédito tributario por Impuesto a salida de divisas	<u>(65)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor	<u>(7.693)</u>	<u>1.505</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante 2015, la Compañía determinó un impuesto a la renta causado por US\$5.722, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta dicho valor, para el presente año la Compañía se acogió a los decretos 645 y 646 del 25 de marzo del 2015 emitidos por el Gobierno Nacional, donde se exonera el pago del 100% del anticipo del impuesto a la renta, correspondiente al periodo fiscal 2015

Durante 2014, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$18.623, valor que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta dicho valor

**(d) Impuesto a la Renta Diferido**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2014	26.966
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(1.302)</u>
al 31 de diciembre de 2014	25.664
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3.210</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>28.874</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activos					Pasivos		Total
	Desmantelamiento	Provisión deterioro	Jubilación patronal	Otras cuentas por pagar	Amort. Pérdidas tributarias	Depreciación P&E	Costo amortizado	
<i>Impuestos diferidos:</i>								
Al 1 de enero de 2014	34.165	17.459	9.525	-	-	(34.019)	(164)	26.966
Débito a resultados por impuestos diferidos	1.920	-	(2.036)	1.820	-	(2.473)	(533)	(1.302)
Al 31 de diciembre del 2014	<u>36.085</u>	<u>17.459</u>	<u>7.489</u>	<u>1.820</u>	<u>-</u>	<u>(36.492)</u>	<u>(697)</u>	<u>25.664</u>
Débito a resultados por impuestos diferidos	2.149	-	-	-	1.061	-	-	3.210
Al 31 de diciembre del 2015	<u>38.234</u>	<u>17.459</u>	<u>7.489</u>	<u>1.820</u>	<u>1.061</u>	<u>(36.492)</u>	<u>(697)</u>	<u>28.874</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Pérdida antes del Impuesto a la renta	(66.749)	(44.718)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	(14.685)	(9.838)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	20.672	8.512
Efecto amortización pérdida tributaria	<u>(265)</u>	<u>-</u>
Al calcular la ganancia fiscal		
Impuesto a la renta	<u>5.722</u>	<u>18.623</u>
Tasa efectiva	-9%	-42%

**(e) Precios de Transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

**(f) Otros asuntos**

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

**17 ANTICIPO CLIENTES**

(Véase página siguiente)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo clientes del exterior	6.121	11.695
Anticipo clientes nacionales	<u>5.215</u>	<u>19.950</u>
	<u>11.336</u>	<u>31.645</u>

**18 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2015</u>					
Beneficios a empleados (1)	83.350	580.429	(627.332)	17.555	54.002
Provisión para Jubilación patronal (Nota 20)	108.022	25.943	(36.688)	(24.891)	72.386
Provisión para Desahucio (Nota 20)	30.955	10.542	(9.390)	(10.685)	21.422
<u>Año 2014</u>					
Beneficios a empleados (1)	93.938	798.360	(912.679)	103.731	83.350
Provisión para Jubilación patronal (Nota 20)	108.083	23.185	(23.246)	-	108.022
Provisión para Desahucio (Nota 20)	28.262	6.378	(3.685)	-	30.955

(1) Incluye principalmente a sueldos por pagar y décimo tercer y cuarto sueldo por US\$18.883 y US\$8.575 respectivamente (2014: US\$29.194 y US\$13.754).

**19 OTROS PASIVOS**

Corresponde a la provisión por remediación ambiental estimada para la limpieza y remediación del suelo, requerida por cumplimiento de ordenanzas municipales, para la zona en la cual la Compañía mantiene sus operaciones.

La Compañía con base a un estudio técnico ha estimado un valor de US\$298.000 para estos conceptos, los cuales han sido contabilizados al valor presente de los flujos en un tiempo de 12 años, (2015: US\$173.791 / 2014: US\$164,025) a la tasa de interés publicada por el Banco Central del Ecuador para las operaciones activas en empresas PYMES.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**20 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	72.386	108.022
Bonificación Desahucio	<u>21.422</u>	<u>30.955</u>
	<u>93.808</u>	<u>138.977</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	18,25%	15,54%
Vida laboral promedio remanente	7,9	8,2
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

(Véase página siguiente)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	138.977	136.345
Costo del Servicio	24.158	27.018
Costo financiero	13.210	9.508
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	(48.160)	(7.647)
Beneficios pagados	(3.555)	(3.001)
Transferencia de empleados hacia empresas del Grupo	(25.689)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5.133)	(23.246)
	<u>93.808</u>	<u>138.977</u>

**21 CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden 200.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1 cada una; siendo sus socios personas naturales, que se encuentran domiciliados en Ecuador, Colombia y España.

**22 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 28,46% del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**23 VENTAS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rosas	670.661	751.770
Miniplantas	348.325	263.898
Portayemas	183.037	123.116
Patrones	160.696	391.406
Varetas	27.774	28.094
Otros	180	180
Notas de crédito	<u>(131.545)</u>	<u>(1.582)</u>
	<u>1.259.128</u>	<u>1.556.882</u>

**24 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2015</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta portayemas	641.787	-	-	641.787
Costo de venta miniplantas	145.902	-	-	145.902
Costo de venta patrones	114.097	-	-	114.097
Sueldos Salarios y beneficios sociales	-	106.195	-	106.195
Honorarios	-	58.481	-	58.481
Depreciaciones	46.914	9.535	-	56.449
Jubilación Patronal y Desahucio	-	52.362	-	52.362
Impuestos y contribuciones	-	41.053	-	41.053
Baja de cuentas por cobrar	-	34.675	-	34.675
Transporte	-	-	32.763	32.763
Amortización activos biológicos	29.645	-	-	29.645
Gasto de personal	-	14.789	-	14.789
Investigación y desarrollo	-	-	13.775	13.775
Gasto remediación ambiental	-	9.767	-	9.767
Mantenimiento	-	7.684	-	7.684
Servicios de terceros	-	6.863	-	6.863
Comisiones	-	-	5.907	5.907
Servicios básicos	-	5.852	-	5.852
Costo de venta varetas	4.114	-	-	4.114
Seguros	-	3.328	-	3.328
Suministros y materiales	-	3.082	-	3.082
Amortización	-	1.333	-	1.333
Tramites de exportación	-	-	1.354	1.354
Provisión cuentas incobrables	-	770	-	770
Otros	815	820	-	1.635
	<u>983.274</u>	<u>356.589</u>	<u>53.799</u>	<u>1.389.903</u>

(Véase página siguiente)

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta portayemas	610.673	-	-	610.673
Costo de venta patrones	423.112	-	-	423.112
Costo de venta miniplantas	181.102	-	-	181.102
Sueldos Salarios y beneficios sociales	-	158.184	-	158.184
Honorarios	-	64.080	-	64.080
Transporte	-	-	52.010	52.010
Depreciaciones	41.431	10.110	-	51.541
Impuestos y contribuciones	-	41.592	-	41.592
Amortización activos biológicos	30.725	-	-	30.725
Investigación y desarrollo	-	-	22.795	22.795
Gasto de personal	-	22.557	-	22.557
Mantenimiento	-	15.243	-	15.243
Servicios de terceros	-	9.886	-	9.886
Jubilación Patronal y Desahucio	-	9.515	-	9.515
Gastos remediación ambiental	-	8.727	-	8.727
Servicios básicos	-	6.496	-	6.496
Costo de venta varetas	5.653	-	-	5.653
Suministros y materiales	-	5.211	-	5.211
Comisiones	-	-	4.470	4.470
Seguros	-	2.512	-	2.512
Tramites de exportación	-	-	1.919	1.919
Provisión cuentas incobrables	-	1.328	-	1.328
Amortización	-	1.216	-	1.216
Otros	12.202	1.173	1.094	14.469
	<u>1.304.898</u>	<u>357.830</u>	<u>82.288</u>	<u>1.730.547</u>

**25 OTROS INGRESOS NETOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de materiales y otros artículos	26.279	49.720
Comisiones Ganadas	13.418	42.259
Venta de jiffys	1.602	11.684
Otros	28.392	42.473
	<u>69.691</u>	<u>146.136</u>

**26 PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

La Compañía mantiene suscrito un contrato de carácter indefinido con la compañía Rosen Tantau Vetrieb GmbH & Co. KG domiciliada en Alemania, donde se concede a Agroplantas Cía. Ltda. una licencia exclusiva para propagar las distintas variedades vegetales propiedad de la compañía alemana, así como para la comercialización. Por su

**AGROPLANTAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

parte la Compañía se obliga a contratar toda clase de técnicos para la promoción en el mercado ecuatoriano de las variedades, a adaptar sus instalaciones para la exposición y reservar ciertas parcelas de tierra cultivable para experimentación de variedades, con el propósito de evaluar el crecimiento de las mismas en condiciones climáticas y geográficas del Ecuador.

El contrato por la naturaleza de esta relación acuerda no efectuar cargos por regalías sobre las variedades, las cuales pueden ser usadas y explotadas por la Compañía.

**27 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.